

大成国企改革灵活配置混合型证券投资基金

2018年半年度报告摘要

基金管理人：大成基金管理有限公司
基金托管人：中国银行股份有限公司
送出日期：2018年8月29日

§1 重要提示

基金管理人、基金托管人、基金销售机构及其从业人员在基金业务活动中，应当恪守法律、法规和基金合同，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。基金管理人、基金托管人、基金销售机构及其从业人员在基金业务活动中，应当恪守法律、法规和基金合同，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。基金管理人、基金托管人、基金销售机构及其从业人员在基金业务活动中，应当恪守法律、法规和基金合同，不得有虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。
基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文，投资者欲了解详情，应阅读半年度报告正文。
本报告中财务资料未经审计。
本报告自2018年01月01日起至06月30日止。

§2 基金简介

2.1 基金基本情况

基金名称	大成国企改革灵活配置混合
基金代码	002268
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2017年09月21日
基金管理人	大成基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司
报告期末基金份额总额	298,548,677.28份
基金存续期限	不定期

2.2 基金产品说明

投资目标	本基金的投资目标是通过对国企改革相关优质上市公司，在严格控制风险的前提下，力争实现超越业绩比较基准的收益。
投资策略	本基金通过对宏观经济环境、国家经济政策、股票市场预期、证券市场估值及业绩预期等因素进行综合分析，在严格控制风险的前提下，力争实现超越业绩比较基准的收益。
业绩比较基准	沪深300指数收益率×60%+中国债债指数收益率×40%
风险收益特征	本基金属于混合型基金，其预期收益及风险水平高于股票型基金，高于货币市场基金和债券型基金。

2.3 基金管理人及基金托管人

项目	基金管理人	基金托管人
名称	大成基金管理有限公司	中国银行股份有限公司
信息负责人员	姓名 赵越 电话 0755-83183388 电子邮箱 zhaoye@dcfund.com.cn	姓名 王莉 电话 4100-660496 电子邮箱 wangli@bankofchina.com
客户服务电话	4008886666 0755-83186688	95566 010-66049442

基金管理人网址：<http://www.dcfund.com.cn>
基金半年度报告查看地点：基金管理人及基金托管人住所

§3 主要财务指标和基金净值表现

金额单位：人民币元

3.1.1 期初基金份额总额	报告期(2018年1月1日至2018年6月30日)
本期份额	6,229,078.63
本期赎回	-19,318,075.63
加/减平均基金份额净申购/赎回	-0.0000
期末基金份额总额	298,548,677.28
3.1.2 期末基金份额总额	报告期(2018年6月30日)
本期基金份额净值增长	-10.76%
期末基金份额净值	1.06, 433, 463.17
期末基金份额净值	0.937

注：1.本期实现收益指自本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动损益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益。
2.所获基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数据。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	基金份额净值增长率①	业绩比较基准收益率②	超额收益③	①-③	②-④
过去一个月	-5.83%	1.50%	-4.50%	0.78%	-3.23%
过去三个月	-5.30%	1.22%	-6.62%	0.68%	-0.64%
过去六个月	-10.76%	1.14%	-6.98%	0.68%	-3.78%
自基金合同生效起至今	-4.30%	1.04%	-4.62%	0.62%	-1.67%

注：1.本基金《基金合同》生效以来基金份额净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：1.本基金的《基金合同》生效日为2017年9月21日，截至本报告期末，基金成立未逾1年；
2.按基金合同规定，基金管理人应当自基金合同生效之日起六个月内使基金的投资组合比例符合基金合同的约定，截至建仓期结束时，本基金的各项投资比例已经达到基金合同中规定的比例。

§4 管理人报告

4.1 基金管理人及基金业绩情况
4.1.1 基金管理人及其管理基金的经验
大成基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[1999]10号文批准，于1999年4月12日正式成立，是中国证监会批准成立的首批十家基金管理公司之一，注册资本为2亿元人民币，注册地为深圳。目前公司由三家股东组成，分别为中泰信托有限责任公司（60%）、光大证券股份有限公司（25%）、中国银行股份有限公司（25%）。主要业务是公募基金募集、销售和管理，还具有全国社保基金投资管理、基本养老保险投资管理、受托管理保险资金、保险保障基金投资管理、特定客户资产管理及ODDI业务资格。

经过十多年的稳健发展，公司形成了强大稳固的综合实力，公司旗下基金产品齐全、风格多样，构建了涵盖股票型、混合型、指数型基金、债券型基金和货币市场基金的完备产品线。截至2018年6月30日，本基金管理人共管理5只ETF及1只BTF联接基金，5只ODDI基金及75只开放式证券投资基金。
4.1.2 基金经理（或基金经理小组）及基金经理助理简介

姓名	职务	在本基金的基金经理（助理）期限	证券从业年限	说明
王真	基金经理	任职日期：2017年9月21日 离任日期：-	16年	经济金融学士，2000年5月至2002年12月在证监会基金部担任社会司新闻处记者，曾任证券投资者教育办公室、基金部、基金研究部、基金推广部及资产管理部等部门经理助理，中国证监会资产管理部基金部副经理，中国证监会资产管理部基金部副经理，大成基金管理有限公司资产管理部副经理及基金经理（主持工作），2013年11月加入大成基金管理有限公司，2013年6月7日至2015年7月15日担任任大成灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2015年7月16日至2016年7月16日任大成国企改革灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2016年7月17日至2016年12月31日任大成国企改革灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2017年1月19日至2017年3月25日任大成国企改革灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2017年4月13日至2017年6月26日任大成国企改革灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2017年6月27日至2017年8月1日任大成国企改革灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2017年8月2日至2017年8月21日任大成国企改革灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2017年8月22日起任大成国企改革灵活配置混合型证券投资基金基金经理，具有基金从业资格，国籍：中国
张冲	基金经理	任职日期：2017年9月26日 离任日期：-	6年	经济金融学士，2010年2月至2011年9月任新华基金管理部副经理，2011年9月至2012年12月任大成国企改革灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2012年12月31日起任大成国企改革灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2013年1月1日起任大成国企改革灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2013年1月1日起任大成国企改革灵活配置混合型证券投资基金基金经理，2013年1月1日起任大成国企改革灵活配置混合型证券投资基金基金经理，具有基金从业资格，国籍：中国

注：1.任职日期、离任日期为基金管理人作出决定之日。
2.证券从业年限的计算标准遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明
报告期内，本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定，以诚信于市场、取信于社会投资公众为宗旨，本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，在规范基金运作和严格控制投资风险的前提下，为基金份额持有人谋求最大利益。

无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 管理人对报告期内基金交易情况的专项说明
4.3.1 公平交易制度的执行情况
报告期内，基金管理人严格执行了公平交易的原则和制度。基金管理人运用统计分析方法和工具，对旗下所有投资组合连续4个季度的日内、3日内及5日内股票及债券交易向同交易价差进行分析。分析结果表明：债券交易向同交易频率较低，股票向同交易溢价率变动主要来源于市场因素（如个股当日价格波动较高）及组合经理适时机选择，即投资组合成交时间不一致以及成交价格日内变动导致个别组合之间的成交价差存在一定差异，但结合交易价差专项统计分析，未发现违反公平交易原则的异常情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明
报告期内，基金管理人严格执行了公平交易的原则和制度。基金管理人运用统计分析方法和工具，对旗下所有投资组合连续4个季度的日内、3日内及5日内股票及债券交易向同交易价差进行分析。分析结果表明：债券交易向同交易频率较低，股票向同交易溢价率变动主要来源于市场因素（如个股当日价格波动较高）及组合经理适时机选择，即投资组合成交时间不一致以及成交价格日内变动导致个别组合之间的成交价差存在一定差异，但结合交易价差专项统计分析，未发现违反公平交易原则的异常情况。

4.4 管理人对报告期内基金的投资策略和业绩表现的说明
4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析
回顾上半年，贸易战中美双方多次交锋，国内资管新规压杆，经济增速呈现略微趋缓势，黑天鹅事件层出不穷，股市大幅下跌，是非常不寻常的半年。
4.2 报告期内基金的投资表现
截至本报告期末本基金份额净值为0.937元；本报告期基金份额净值增长率为-10.76%，业绩比较基准收益率为-6.98%。
4.5 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望
展望后市，我们认为贸易战已经触底，国内已经开始宽松的货币和财政政策，国内经济预期有望好转。目前市场长期者们仍处于底部区域，后续我们看好的板块包括消费（高端消费龙头和可选消费）、医药及成长股，此外前期大幅下跌的金融地产股有望估值修复。

4.6 管理人对报告期内基金估值程序等事项的说明
本基金管理人指导基金估值业务的领导小组为公司估值委员会，公司估值委员会主要负责估值政策和估值程序的制定、修订以及执行情况的监督。估值委员会由股权投资部、研究部、固定收益部、社保基金及机构投资者部、数量与指数投资部、大类资产配置部、风险管理部、基金运营部、监察稽核部确定人员组成。公司估值委员会的三名成员均具备相应的专业胜任能力和相关工作经验，估值委员会成员包括三名投资经理。

股票投资部、研究部、固定收益部、社保基金及机构投资者部、数量与指数投资部、大类资产配置部、风险管理部负责关注相关投资品种的动态，评判基金持有的投资品种是否处于不活跃的交易状态或者最近交易日后经济环境发生了重大变化或证券发行机构发生了影响其公允价值的重大事项，从而确定估值日需要进行估值调整或者调整的投资品种；提出合理的数量分析模型对需要进行估值调整或者调整的投资品种进行公允价值定价与计量；定期对估值政策和程序进行评价，以保证其持续适用；基金运营部负责日常的基金资产的估值业务，执行基金估值政策，并负责与托管行沟通估值调整事项；监察稽核部负责审核估值政策和程序的一致性，监督估值委员会工作流程中的风险控制，并负责估值调整事项的信息披露工作。本基金的日常估值程序由基金运营部基金估值核算员执行，并与托管银行的估值结果核对一致。基金估值政策的认定和修改采用集体讨论机制，基金经理及投资经理作为估值小组成员，对本基金估值政策的变动情况、信息披露情况保持应有的职业敏感，向估值委员会提供相关参考信息，参与估值政策讨论。对需采用特别估值程序的证券，基金管理人及时启动特别估值程序，由估值委员会讨论决定特别估值方案并与托管行沟通后由基金运营部具体执行。

本基金管理人参与估值流程各方之间不存在任何重大利益冲突。截止报告期末本基金管理人已与中央国债登记结算有限责任公司/中证指数有限公司签署服务协议，由其按约定提供在银行间同业市场交易的债券品种的估值数据。所有在交易所上市交易的可转债转股的固定收益品种（估值处理标准另有规定的除外）的估值数据。
4.7 管理人对报告期内基金利润分配情况的说明
本基金管理人严格按照本基金基金合同的规定进行收益分配。本报告期内本基金未发生收益分配事项。
4.8 报告期内管理人对本基金持有人数或基金资产净值预警情形的说明

5.1 托管人报告
报告期内，中国银行股份有限公司（以下称“本托管人”）在大成国企改革灵活配置混合型证券投资基金（以下称“本基金”）的托管过程中，严格执行《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，不存在损害基金份额持有人利益的行为，完全尽职尽责地履行了应尽的义务。
5.2 托管人对报告期内本基金投资运作遵规守信、净值计算、利润分配等情况的说明
报告期内，本托管人根据《证券投资基金法》及其他有关法律法规、基金合同和托管协议的有关规定，对本基金管理人的投资运作进行了必要的监督，对基金资产净值计算、基金申购赎回价格的计算以及基金费用开支等方面进行了认真地复核，未发现本基金管理人存在损害基金份额持有人利益的行为。
5.3 托管人对本半年度报告中财务信息等内容真实、准确和完整发表意见
本报告中的财务指标、净值表现、投资收益分配情况、财务会计报告（注：财务会计报告中的“金融工具公允价值”部分不在托管人复核范围内）、投资组合报告等资料真实、准确和完整。

5.4 半年度财务会计报告（未经审计）
会计主体：大成国企改革灵活配置混合型证券投资基金
报告截止日：2018年6月30日
单位：人民币元

资产	本期末 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日
货币资金	33,028,284.89	100,423,079.88
结算备付金	416,271.76	6,141,083.18
存出保证金	182,867.31	27,346.65
交易性金融资产	163,068,979.67	386,659,177.03
其中：股票投资	163,068,979.67	386,659,177.03
基金投资	-	-
债券投资	-	-
资产支持证券投资	-	-
贵金属投资	-	-
应收利息	6,688.76	26,389.28
应收股利	-	-
应收申购款	37,978.24	191,761.33
递延所得税资产	-	-
其他资产	-	-
资产总计	196,740,136.62	492,679,693.92
负债和所有者权益	本期末 2018年6月30日	上年度末 2017年12月31日
负债：	-	-
短期借款	-	-
应付短期融资券	-	-
应付货币拆入	-	-
应付债券	-	-
应付回购款	-	-
应付利息	-	-
应付股利	-	-
其他应付款	181,023.86	81,811.44
负债合计	1,306,476.76	6,329,890.06
所有者权益：	-	-
实收资本	208,548,677.28	462,181,931.30
未分配利润	-13,114,926.52	23,166,872.66
所有者权益合计	196,433,657.87	486,348,803.66
负债和所有者权益总计	196,740,136.62	492,679,693.92

注：报告期末于2018年6月30日，基金份额净值为人民币0.937元，基金份额总额20,854,867.73份。
6.2 利润分配
会计主体：大成国企改革灵活配置混合型证券投资基金
本报告期：2018年1月1日至2018年6月30日
单位：人民币元

项目	本期 2018年1月1日至2018年6月30日	上期 2017年1月1日至2017年6月30日
一、收入	-182,809.02	300,371.44
1.利息收入	170,389.61	170,389.61
2.投资收益	170,389.61	170,389.61
其中：公允价值变动收益	-	-
其他收入	-	-
3.其他收入	8,849,528.50	7,344,767.67
减：基金投资费用	-	-
减：债券支持证券投资	-	-
减：贵金属投资	-	-
减：买入返售金融资产收入	-	-
其他费用	-	-
2.投资收益	170,389.61	170,389.61
其中：股票投资收益	170,389.61	170,389.61
其中：债券投资收益	-	-
其中：基金投资收益	-	-
其中：公允价值变动收益	-	-
4.3.3 其他收入	-	-
5.其他收入	-	-
6.其他收入	-	-
7.其他收入	-	-
8.其他收入	-	-
9.其他收入	-	-
10.其他收入	-	-
11.其他收入	-	-
12.其他收入	-	-
13.其他收入	-	-
14.其他收入	-	-
15.其他收入	-	-
16.其他收入	-	-
17.其他收入	-	-
18.其他收入	-	-
19.其他收入	-	-
20.其他收入	-	-
21.其他收入	-	-
22.其他收入	-	-
23.其他收入	-	-
24.其他收入	-	-
25.其他收入	-	-
26.其他收入	-	-
27.其他收入	-	-
28.其他收入	-	-
29.其他收入	-	-
30.其他收入	-	-
31.其他收入	-	-
32.其他收入	-	-
33.其他收入	-	-
34.其他收入	-	-
35.其他收入	-	-
36.其他收入	-	-
37.其他收入	-	-
38.其他收入	-	-
39.其他收入	-	-
40.其他收入	-	-
41.其他收入	-	-
42.其他收入	-	-
43.其他收入	-	-
44.其他收入	-	-
45.其他收入	-	-
46.其他收入	-	-
47.其他收入	-	-
48.其他收入	-	-
49.其他收入	-	-
50.其他收入	-	-
51.其他收入	-	-
52.其他收入	-	-
53.其他收入	-	-
54.其他收入	-	-
55.其他收入	-	-
56.其他收入	-	-
57.其他收入	-	-
58.其他收入	-	-
59.其他收入	-	-
60.其他收入	-	-
61.其他收入	-	-
62.其他收入	-	-
63.其他收入	-	-
64.其他收入	-	-
65.其他收入	-	-
66.其他收入	-	-
67.其他收入	-	-
68.其他收入	-	-
69.其他收入	-	-
70.其他收入	-	-
71.其他收入	-	-
72.其他收入	-	-
73.其他收入	-	-
74.其他收入	-	-
75.其他收入	-	-
76.其他收入	-	-
77.其他收入	-	-
78.其他收入	-	-
79.其他收入	-	-
80.其他收入	-	-
81.其他收入	-	-
82.其他收入	-	-
83.其他收入	-	-
84.其他收入	-	-
85.其他收入	-	-
86.其他收入	-	-
87.其他收入	-	-
88.其他收入	-	-
89.其他收入	-	-
90.其他收入	-	-
91.其他收入	-	-
92.其他收入	-	-
93.其他收入	-	-
94.其他收入	-	-
95.其他收入	-	-
96.其他收入	-	-
97.其他收入	-	-
98.其他收入	-	-
99.其他收入	-	-
100.其他收入	-	-
101.其他收入	-	-
102.其他收入	-	-
103.其他收入	-	-
104.其他收入	-	-
105.其他收入	-	-
106.其他收入	-	-
107.其他收入	-	-
108.其他收入	-	-
109.其他收入	-	-
110.其他收入	-	-
111.其他收入	-	-
112.其他收入	-	-
113.其他收入	-	-
114.其他收入	-	-
115.其他收入	-	-
116.其他收入	-	-
117.其他收入	-	-
118.其他收入	-	-
119.其他收入	-	-
120.其他收入	-	-
121.其他收入	-	-
122.其他收入	-	-
123.其他收入	-	-
124.其他收入	-	-
125.其他收入	-	-
126.其他收入	-	-
127.其他收入	-	-
128.其他收入	-	-
129.其他收入	-	-
130.其他收入	-	-
131.其他收入	-	-
132.其他收入	-	-
133.其他收入	-	-
134.其他收入	-	-
135.其他收入	-	-
136.其他收入	-	-
137.其他收入	-	-
138.其他收入	-	-
139.其他收入	-	-
140.其他收入	-	-
141.其他收入	-	-
142.其他收入	-	-
143.其他收入	-	-
144.其他收入	-	-
145.其他收入	-	-
146.其他收入	-	-
147.其他收入	-	-
148.其他收入	-	-
149.其他收入	-	-
150.其他收入	-	-